I3-PROTECTED

.

GRUPA APN PROMISE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE

W 2025 ROKU

29 maja 2026 roku

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

SPIS TREŚCI:

Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE ... 3

1.1. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE ... 3

1.2. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE ... 3

1.2.1. ZARZĄD APN PROMISE S.A. ... 3

1.2.2. RADA NADZORCZA APN PROMISE S.A. ... 3

1.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE 4

2. GRUPA KAPITAŁOWA APN PROMISE ... 5

2.1. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE ... 5

2.2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ... 5

2.3. WSKAZANIE PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI NALEŻĄCEJ DO GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ ... 7

2.4. LICZBA ZATRUDNIONYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ APN PROMISE ORAZ W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE ... 8

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE W 2025 ROKU ... 8

3. 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ... BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.

3. 2. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPTAŁOWEJ APN PROMISE W 2025 R. . 10

3. 3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU 2025 R. 11

3. 4. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU ... 12

4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPTAŁOWEJ APN PROMISE ... BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.

4. 1. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE ... 12

4. 2. PRZEWIDYWALNA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE ... 12

4. 3. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA, ZMIANY CEN, UTRATY PŁYNNOŚCI, PRZYJĘTYCH METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM ... 13

5. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE ... BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.

6. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISE .. 14

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ APN PROMISEDOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA „DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT" W 2025 ROKU ... 27

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej APN Promise w 2025 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd APN Promise S.A. w dniu 31 maja 2026 roku.

Piotr Paszczyk – Prezes Zarządu

Paweł Kołakowski – Członek Zarządu

Małgorzata Domańska-Skrok – Członek Zarządu

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

1. Informacje ogólne

1.1. Dane podstawowe Spółki dominującej w strukturze Grupy Kapitałowej APN Promise

Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Nazwa (firma):	APN Promise S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44a
Telefon:	+48 22 355 16 00
Faks:	+48 22 355 16 99
Adres strony internetowej:	www.apnpromise.pl
Adres poczty elektronicznej:	gielda@promise.pl
Kapitał zakładowy:	1 139 358,00 zł
KRS:	0000375933
REGON:	012521511
NIP:	521-008-86-82

APN Promise S.A. rozpoczęła swoją działalność w 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wpis do rejestru: 4 czerwca 1991 roku). Tę formę prawną Spółka utrzymywała przez około dwadzieścia lat. W roku 2010 dokonano przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną. Spółka po przekształceniu została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego w dniu 18 stycznia 2011 roku. Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

1.2. Organy Spółki dominującej w strukturze Grupy Kapitałowej APN Promise

1.2.1. Zarząd APN Promise S.A.

W skład Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Zarządu, wchodzą:

1. Piotr Paszczyk – Prezes Zarządu
2. Paweł Kołakowski – Członek Zarządu
3. Małgorzata Domańska-Skrok – Członek Zarządu

Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powołani w dniu 22 maja 2025 r. na okres nowej, wspólnej, pięcioletniej kadencji, która rozpoczęła się dnia 01 czerwca 2025 r.

1.2.2. Rada Nadzorcza APN Promise S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Zarządu wchodzą:

1. Ronald Binkofski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Krzysztof Blusz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Michał Badowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Hristo Manov – Członek Rady Nadzorczej
5. Markus Breyer – Członek Rady Nadzorczej

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej pełnili funkcję w Radzie Nadzorczej Spółki przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem.

1.3. Przedmiot działalności Spółki dominującej w strukturze Grupy Kapitałowej APN Promise

APN Promise S.A. jest dostawcą rozwiązań informatycznych dla wszystkich typów podmiotów gospodarczych: dużych i średnich przedsiębiorstw, ale również małych i mikroprzedsiębiorstw, z wszystkich sektorów administracji publicznej, służby zdrowia, energetyki, bankowości, telekomunikacji, mediów, zakładów ubezpieczeń oraz wielu innych. Wśród swoich odbiorców Spółka posiada również sieci handlowe oraz klientów indywidualnych.

Podstawowymi składnikami oferowanych rozwiązań są:

- licencje oprogramowania,
- usługi wdrożeniowe i konsultingowe,
- usługi szkoleniowe,
- audyty zainstalowanego oprogramowania,
- sprzęt informatyczny,
- usługi wsparcia technicznego (help desk).

W ramach działalności związanej z dostarczaniem licencji APN Promise S.A. jest partnerem m.in. Microsoft, Veeam, Citrix, Symantec, ManageEngine i innych. Jako partner Microsoft o statusie Licensing Solution Provider (LSP) APN Promise S.A. posiada uprawnienia do obsługi umów licencyjnych Enterprise Agreement (EA), Select Plus, Microsoft Products and Services Agreement (MPSA).

APN Promise S.A. posiada również status Dystrybutora w modelu Cloud Solution Provider (CSP), dzięki czemu może budować kanał partnerski, obsługując w ten sposób sprzedaż rozwiązań chmurowych.

Usługi wdrożeniowe APN Promise S.A. obejmują technologie Microsoft, VMware, Veeam, Citrix, NetApp, ManageEngine i Symantec. Spółka posiada nominacje kompetencyjne Microsoft w 5 kategoriach. Rozwiązania sprzętowe budowane są na bazie produktów kilku wybranych producentów - Cisco (rozwiązania sieciowe), NetApp (pamięci masowe), HP oraz Dell (rozwiązania serwerowe).

Spółka prowadzi również działalność wydawniczą, ściśle związaną z informatyką. Ofertę wydawniczą stanowią książki wydawnictw informatycznych, takich jak O'Reilly, Wiley & Sons, McGraw-Hill, Packt Publishing, czy Microsoft Press i innych brandów z grupy Pearson. Obecnie w sprzedaży jest ponad 200 pozycji. Większość tytułów dostępna jest również w wersji elektronicznej. Dopełnieniem wydawniczej oferty jest informatyczna literatura fachowa dystrybuowana przez APN Promise S.A. w postaci kilkudziesięciu tysięcy tytułów anglojęzycznych.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

2. Grupa Kapitałowa APN Promise

2.1. Struktura kapitału zakładowego Spółki dominującej w strukturze Grupy Kapitałowej APN Promise

Kapitał zakładowy APN Promise S.A. wynosi 1.139.358 zł i dzieli się na:

Liczba akcji	Seria	Rodzaj
1 500 000	A1	Imienne uprzywilejowane co do głosu, 1 akcja uprawnia do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
1 000 000	A2	Imienne uprzywilejowane co do głosu, 1 akcja uprawnia do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
3 395 894	B	Zwykłe na okaziciela
100 000	F	Zwykłe na okaziciela
575 686	E	Zwykłe na okaziciela
135 000	C	Zwykłe na okaziciela
900 000	D	Zwykłe na okaziciela
240 000	G	Zwykłe na okaziciela
900 000	I	Zwykłe na okaziciela
1 080 000	J	Zwykłe na okaziciela
251 000	H	Zwykłe na okaziciela
160 000	L	Zwykłe na okaziciela
1 156 000	M	Zwykłe na okaziciela

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległa zmianie.

2.2. Opis Organizacji Grupy Kapitałowej APN Promise ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej APN Promise jest spółka APN Promise S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Domaniewskiej 44a, zarejestrowana pod numerem KRS 0000375933 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej APN Promise są:

Nazwa (firma)	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Podlega konsolidacji

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

Alterkom Sp. z o.o.	Kraków, ul. Borkowska 25B lok.U2	Sprzedaż produktów i usług IT	70%	70%	TAK
SEVENET S.A.	Gdańsk, ul. Juliana Tuwima 25	Dostawa zaawansowanych rozwiązań teleinformat. dla przedsiębiorstw, instytucji	38,77%	38,77%	NIE
APN ISV HUB Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Domaniewska 44a	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%	TAK
APN Usługi Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Domaniewska 44a	Działalność związana z oprogramowaniem	100%	100%	TAK
ICT ProZone Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Domaniewska 44a	Działalność związana z oprogramowaniem	75%	75%	TAK
Promise Baltics OÜ	Harjumaa, Tallinn, Pärnu mnt 130, 1317	Działalność związana z oprogramowaniem	80%	80%	TAK
Promise Latvia SIA	Jeruzalemes str. 5-9 Riga LV1010	Działalność związana z oprogramowaniem	100%	100%	TAK
Promise Lithuania UAB	Lvovo g. 105A Vilnius	Działalność związana z oprogramowaniem	100%	100%	TAK
CloudTeam Sp. z o.o.	Warszawa Grochowska 306/308	Działalność szkoleniowa	25,06%	25,06%	NIE
APN Promise Ukraine Ltd.	Lwów, vul. Stepanivny O., dom 45, korpus 2	Działalność związana z oprogramowaniem	100%	100%	TAK
APN Promise Czechia s.r.o.	Praha 1, Ovocny trh 1098/8, Stare Mesto	Działalność związana z oprogramowaniem	100%	100%	TAK
APN PROMISE ROMANIA SRL	26 Timioara Boulevard, Plaza Romania Offices, floor 1, desk 127 Register10, Sector 6, Bukareszt, Rumunia	Działalność związana z oprogramowaniem	100%	100%	TAK
APN Promise Kazakhstan	Timiryazev, 7 piętro, BNC Plaza Business Center, 26/29, dystrykt: Bostandyk, Ałmaty, Kazachstan	Działalność związana zoprogramowaniem	100%	100%	TAK
APN Promise Pakistan (Pvt.) Ltd.	Room 518, 5th Floor, Executive Towers, Dolmen Mall, Clifton, Karachi, Saddar Town, Karachi South, Sindh, 75600, Pakistan	Działalność związana z oprogramowaniem	100% (90% bezpośrednio, 10% pośrednio)	100%	TAK
APN Promise Hungary Kft.	1053 Budapest, Kossuth Lajos utca 7-9	Działalność związana z oprogramowaniem	100%	100%	TAK
APN Promise Aral FE LLC	88A Mustakillik Avenue, Dystrykt: Mirzo-Ulugbek, Miasto: Taszkient, Państwo: Uzbekistan	Działalność związana z oprogramowaniem	95%	95%	TAK
APN PROMISE ARMENIA LLC	15 Buzand Street, Office 401, Erewań, Armenia	Działalność związana z oprogramowaniem	95%	95%	TAK
APN Promise Georgia LLC	Georgia, Tbilisi City, Zakaria Paliashvili Street, N 87, Floor 4, Block "B", Office Space N3	Działalność związana z oprogramowaniem	95%	95%	TAK
APN Promise Azerbaijan LLC	5th floor, 35 Tbilisi Avenue, Yasamal district, Baku, AZ1122	Działalność związana z oprogramowaniem	95%	95%	TAK
APN Promise Germany GmbH	Hermann-Prüssmann-Weg 11, 59494 Soest	Marketing i dystrybucja strategicznych produktów informatycznych oraz doradztwo i szkolenia w zakresie elektronicznego przetwarzania danych	100%	100%	TAK

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

Kontron Partner Kft.	2040 Budaörs, Puskás Tivadar út 14.	Hurtowa sprzedaż sprzętu informatycznego i telekomunikacyjnego	100% pośrednio – za pośrednictwem APN Promise Hungary Kft. w której APN Promise S.A. posiada 100% udziałów	100% pośrednio – za pośrednictwem APN Promise Hungary Kft. w której APN Promise S.A. posiada 100% udziałów	Tak

Wyszczególnienie	Wartość akcji i udziałów [tys. PLN]	Metoda wyceny
Alterkom Sp. z o.o.	1 053	wartość nabycia
SEVENET S.A.	8 438	wartość nabycia
APN ISV HUB Sp. z o.o.	4	wartość nabycia
APN Usługi Sp. z o.o.	5	wartość nabycia
ITC ProZone Sp. z o.o.	1 505	wartość nabycia
Promise Baltics OÜ	344	wartość nabycia
Promise Latvia SIA	12	wartość nabycia
Promise Lithuania UAB	12	wartość nabycia
CloudTeam Sp. z o.o.	1 000	wartość nabycia
APN Promise Ukraine Ltd.	5	wartość nabycia
APN Promise Czechia s.r.o.	21	wartość nabycia
APN PROMISE ROMANIA SRL	86	wartość nabycia
APN Promise Kazakhstan LLP	92	wartość nabycia
APN Promise Pakistan (Pvt.) Ltd.	140	wartość nabycia
APN Promise Hungary Kft.	33	wartość nabycia
APN Promise Aral FE LLC	127	wartość nabycia
APN PROMISE ARMENIA LLC	0,1	wartość nabycia
APN Promise Georgia LLC	-	-
APN Promise Azerbaijan LLC	101	wartość nabycia
APN Promise Germany GmbH	105	wartość nabycia
Kontron Partner Kft.	845	Wartość nabycia

2.3. Wskazanie przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki należącej do Grupy Kapitałowej APN Promise nieobjętej konsolidacją

APN Promise S.A. jest właścicielem 38,77 % akcji spółki SEVENET S.A. uprawniających do 38,77 % głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

APN Promise S.A. jest właścicielem 25,06% udziałów spółki CloudTeam Sp. z o.o. uprawniających do 25,06% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APN Promise nie obejmuje wyników finansowych spółek: SEVENET S.A. oraz CloudTeam Sp. z o.o. z uwagi na brak możliwości sprawowania kontroli nad Spółkami, tj. swobodnym dysponowaniem ich aktywami netto, w tym wypracowanym przez te spółki zyskiem netto, oraz brakiem kontroli nad organami kierującymi spółek.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

2.4. Liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej APN Promise oraz w spółce dominującej w strukturze Grupy Kapitałowej APN Promise

	Liczba osób zatrudnionych na dzień 31.12.2025 roku	Liczba osób zatrudnionych na dzień 31.12.2024 roku
Spółka APN Promise S.A.	65	66
Grupa Kapitałowa APN Promise	90	89

3. Działalność Grupy Kapitałowej APN Promise w 2025 roku

3. 1. Przychody ze sprzedaży

W 2025 roku Grupa Kapitałowa APN Promise osiągnęła przychody na poziomie ponad 1 391 mln zł, co oznacza wzrost o ponad 410 mln zł, tj. o 42% względem roku poprzedniego. Jednocześnie Grupa Kapitałowa wykazała stratę brutto w wysokości 4,22 mln zł oraz stratę netto w wysokości 7,51 mln zł, podczas gdy w 2024 roku osiągnęła odpowiednio 18,07 mln zł zysku brutto i 15,94 mln zł zysku netto. Pogorszenie wyniku miało źródło przede wszystkim w zdarzeniach o charakterze jednorazowym, rozpoznanych w IV kwartale 2025 roku, a nie w pogorszeniu podstawowej działalności operacyjnej Grupy.

Wzrost przychodów w 2025 roku był konsekwencją aktywnej działalności handlowej prowadzonej na rynku średnich i dużych przedsiębiorstw, realizacji warsztatów informatycznych oraz zwiększenia liczby zaawansowanych projektów IT realizowanych dla klientów z segmentu enterprise i mid-market.
W ocenie Zarządu aktualna sytuacja finansowa Grupy jest dobra, a perspektywa kolejnych okresów jest stabilna. W 2026 roku planowany jest dalszy wzrost sprzedaży oraz powrót do rentowności.
Model biznesowy Grupy Kapitałowej pozostaje oparty na sprzedaży licencji oprogramowania, usługach wdrożeniowych i konsultingowych, usługach szkoleniowych, audytach oprogramowania, dostawach sprzętu IT oraz usługach wsparcia technicznego. Istotnym elementem kompetencyjnym Spółki pozostaje pozycja partnera Microsoft w modelach LSP i CSP, co umożliwia obsługę zarówno dużych umów licencyjnych, jak i rozwiązań chmurowych rozwijanych poprzez kanał partnerski.

Zarząd wskazuje trzy zdarzenia o charakterze jednorazowym, rozpoznane w IV kwartale 2025 roku, które miały istotny, negatywny wpływ na wynik finansowy, pozostając jednocześnie niezwiązane z bieżącą, powtarzalną działalnością operacyjną Grupy. Zdarzenia te nie wpływają na ocenę długoterminowej sytuacji finansowej ani potencjału operacyjnego Grupy.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

Rezerwy na należności – 8,7 mln zł

Pierwszym zdarzeniem jednorazowym było utworzenie rezerw na należności w łącznej kwocie 8,7 mln zł. Rezerwy te zostały rozpoznane w związku ze sporem prawnym dotyczącym należności. W przypadku należności od jednego z kontrahentów Spółka APN Promsie S.A. złożyła pozew o zapłatę, natomiast w drugim przypadku trwają negocjacje dotyczące formuły rozliczenia. Ujęcie rezerw odzwierciedla ostrożne podejście do oceny ryzyka kredytowego i pozostaje zgodne z obowiązującymi zasadami rachunkowości.
Rezerwy te dotyczą kontraktów rozpoczętych odpowiednio w 2022 i 2023 roku. Na dzień publikacji raportu oba kontrakty pozostają zakończone.

Korekta przychodów – 3,1 mln zł

Drugim zdarzeniem jednorazowym była korekta wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży usług w kwocie 3,1 mln zł. Zgodnie ze sprawozdaniem, korekta wynikała z identyfikacji zawyżonych przychodów rozpoznanych w poprzednich okresach i została ujęta jednorazowo w IV kwartale 2025 roku. Jej celem było dostosowanie raportowanego poziomu przychodów do faktycznego przebiegu realizacji kontraktów oraz zapewnienie większej rzetelności i porównywalności danych finansowych.
Korekta ta miała charakter porządkujący i retrospektywny, a nie wynikała z osłabienia bieżącej aktywności sprzedażowej. Jednocześnie nie zmienia ona faktu, że skala działalności Spółki w 2025 roku istotnie wzrosła względem roku poprzedniego.

Jednorazowa korekta kosztów i zmiana sposobu rozpoznawania kosztów – kwota w 6,4 mln zł.

Trzecim zdarzeniem jednorazowym była zmiana sposobu rozpoznawania kosztów.
Korekta została wprowadzona w wyniku stworzenia nowych narzędzi analitycznych oraz wdrożenia od stycznia 2026 roku systemu ERP. W efekcie tych działań zastąpiono stosowany wcześniej klucz alokacyjny faktycznym przypisaniem wszystkich pozycji kosztowych z jednej faktury kosztowej do wszystkich odpowiadających im faktur sprzedażowych w transakcjach CSP.
Klucz alokacyjny był stosowany ze względu na strukturę otrzymywanych faktur kosztowych, które obejmowały częściowo miesiąc grudzień 2025 roku i częściowo miesiąc styczeń 2026 roku, przy bardzo dużej liczbie pozycji — ponad 48 tysięcy pozycji. Spółka korzystała z metody alokacyjnej od momentu włączenia modelu CSP do oferty sprzedażowej, tj. od 2015 roku, a dokonane w 2025 roku przeliczenie stanowiło efekt skumulowanej rozbieżności za cały ten okres. Począwszy od stycznia 2026 roku klucz alokacyjny został wyłączony, a wszystkie rozliczenia są oparte wyłącznie na bezpośrednim przypisaniu każdej pozycji kosztowej do każdej odpowiadającej jej pozycji przychodowej.
W ujęciu zarządczym powyższa zmiana podnosi jakość sprawozdawczości, dokładność analityki marżowej oraz wiarygodność raportowania dla instytucji finansowych i inwestorów. Jest to zatem działanie wzmacniające standard kontroli finansowej, mimo że jego ujęcie księgowe obciążyło wynik raportowany za 2025 rok.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

3. 2. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kaptałowej APN Promise w 2025 r.

Rejestracja spółki zależnej w Niemczech

Spółka dominująca poinformowała o rejestracji spółki zależnej od Spółki APN Promise Germany GmbH, adres: Hermann-Prüssmann-Weg 11, 59494 Soest, numer identyfikacyjny spółki: HRB 16136. Do pierwszego zarządu spółki zależnej został powołany Pan Piotr Paszczyk.

Kwartalne podsumowanie posumowania umów wykonawczych zawartych w ramach umowy ramowej na dostarczenie oprogramowania dla organizacji administracji publicznej, państwowej i samorządowej, w szczególności centralnych organów administracji państwowej i innych organów administracji państwowej, regionów, gmin i organizacji, na które mają one wpływ w ramach postępowania prowadzonego przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych Republiki Czeskiej.

Spółka informowała po zakończeniu:
- II kwartału 2025 r.: o zawarciu 33 umów wykonawczych w ramach ww. umowy ramowej. Łączna wartość zawartych w II kwartale 2025 umów wykonawczych wynosiła 734 731 423.88 CZK, tj. około 29,7 mln euro;
- III kwartału 2025 r.: o zawarciu 3 umów wykonawczych w ramach ww. umowy ramowej. Łączna wartość zawartych w III kwartale 2025 umów wykonawczych wynosi 38 179 050 CZK, tj. około 1,54 mln euro.;
- IV kwartału 2025 r.: o zawarciu 7 umów wykonawczych w ramach ww. umowy ramowej. Łączna wartość zawartych w IV kwartale 2025 umów wykonawczych wynosi około 916 365 543 CZK, tj. około 37 585 431 EUR.

Umowy wykonawcze mają zbliżoną treść i określają warunki sprzedaży oraz dostarczania przez Spółkę produktów Microsoft, w szczególności licencji na oprogramowanie, na rzecz kontrahentów. Umowy wykonawcze są zawierane na okres 3 lat, przy czym część z nich przewiduje możliwość składania zamówień dodatkowych, mogących wpływać na ich ostateczną wartość (powodować zwiększenie lub obniżenie wartości umowy wykonawczej). Płatność wynagrodzenia w ramach umów wykonawczych jest podzielona na części płatne corocznie.

Nabycie udziału kapitałowego przez spółkę zależną APN Promise Hungary Kft.

Spółka poinformowała o o zakończeniu procesu podpisywania umowy sprzedaży ("SPA"), na podstawie której spółka zależna od Emitenta - APN Promise Hungary Kft. nabędzie 100% udziału kapitałowego w spółce Kontron Partner Kft. ("Spółka Nabywana"). W konsekwencji powyższej transakcji, Emitent dokona pośredniego nabycia udziału kapitałowego w Spółce Nabywanej. Zgodnie z postanowieniami SPA, przejście własności udziału kapitałowego nastąpi z chwilą zapłaty ceny sprzedaży, określonej na kwotę 200.000 euro. Zapłata ceny ma nastąpić w terminie 14 dni od dnia podpisania SPA. Jednocześnie, w ramach uzgodnień pomiędzy stronami, APN Promise Hungary Kft. zobowiązała się doprowadzić - jako jedyny udziałowiec Spółki Nabywanej - do wypłaty na rzecz zbywcy udziału kapitałowego dywidendy

I3-PROTECTED

wypracowanej przez Spółkę Nabywaną w roku finansowym 2025, przy czym kwota ww. dywidendy wyniesie nie więcej niż HUF 96.634.000, tj. nie więcej niż ok. EUR 252.000. Zobowiązanie to zostało zabezpieczone poręczeniem udzielonym przez Emitenta do ww. kwoty.

Spółka Kontron Partner Kft., jest podmiotem specjalizującym się w sprzedaży produktów firmy Microsoft, przez co wpisuje się w przedmiot działalności Emitenta oraz innych spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Jednocześnie w ramach struktury transakcji APN Promise Hungary Kft. - spółka zależna od Emitenta oraz Kontron Hungary Kft. – spółka zależna od zbywcy udziału kapitałowego w Spółce Nabywanej, uzgodniły zawarcie ramowej umowy współpracy na rynku węgierskim, która określa strategiczne zasady kooperacji stron w okresie przypadającym po zawarciu SPA i przejściu udziału kapitałowego w Spółce Nabywanej na spółkę zależną od Emitenta. Przedmiotem ramowej umowy współpracy jest m.in. współpraca stron, bezpośrednio lub za pośrednictwem Spółki Nabywanej, w obszarze "Microsoft Licensing Solutions Provider", "Cloud Solutions Provider" oraz współpraca usługowo-operacyjna. Ramowa umowa współpracy obejmuje okres 3 lat, z możliwością jej przedłużenia na kolejne lata.

3. 3. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kapitałowej po zakończeniu 2025 r.

Po dniu 31 grudnia 2025 r. Grupa Kapitałowa kontynuuje obrany kierunek działalności, skupiając się na rozwijaniu bazy Klientów oraz Partnerów. Dodatkowo, Spółka kładzie istotny nacisk na rozwój kluczowej kadry pracowniczej, wypracowanie międzynarodowej kultury organizacyjnej oraz na implementowanie i usprawnianie procesów wewnętrznych strukturalnie dostosowanych do międzynarodowych ram prowadzenia działalności.

Ze zdarzeń mających charakter punktowy oraz istotny z punktu widzenia Grupy Kapitałowej:

- w dniu 14 stycznia 2026 r., Spółka dominująca poinformowała o rozpoczęciu procedury w sprawie remapping'u (transferu) numerów Microsoft Partner Number Grupy Kapitałowej mSan z siedzibą w Chorwacji na rzecz Emitentaco, co związane jest z wygaszaniem autoryzacji mSan (podmiot chorwacki) przez Microsoft oraz potencjalną współpracą w Spółki z mSan formule Joint Venture, w regionie Bałkanów. Spółka poinformowałą również o trwających między Spółką a mSan, niezobowiązujących rozmowach dotyczących utworzenia wspólnych struktur Joint Venture;
- w dniu 13 marca 2026 r. Spółka dominująca poinformowała o zawarciu istotnego zamówienia przez spółkę pośrednio zależną – Kontron Partner Kft. – w ramach zawartej umowy ramowej, dotyczącej dostaw i obsługi licencji oprogramowania na rzecz podmiotów z grupy bankowej. Zamówienie obejmuje okres 36 miesięcy, tj. okres od 1 lutego 2026 r. do 31 stycznia 2029 r. Wartość wynagrodzenia netto należnego spółce zależnej od Spółki z tytułu Zamówienia:

pierwszy rok 2026 - 9.153.769,30 EUR,

drugi rok 2027 - 9.186.474,43 EUR,

trzeci rok 2028 - 9.186.474,43 EUR,

Rozliczenia dokonywane są w cyklach rocznych.

I3-PROTECTED

- w dniu 31 marca 2026 r. Spółka dominująca przekazała kwartalne podsumowanie umów wykonawczych zawartych w ramach umowy ramowej na dostarczenie oprogramowania dla organizacji administracji publicznej, państwowej i samorządowej, w szczególności centralnych organów administracji państwowej i innych organów administracji państwowej, regionów, gmin i organizacji, na które mają one wpływ w ramach postępowania prowadzonego przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych Republiki Czeskiej. Zgodnei z podsumowaniem, w I kwartale 2026 r. spółka zawarła 5 umów wykonawczych w ramach podpisanej ww. umowy ramowej. Dodatkowo, w dniu przekazania podsumowania jedna z ofert złożonych przez Spółkę dominującąw ramach ww. umowy ramowej została uznana za najkorzystniejszą przez zamawiającego. Łączna wartość zawartych w I kwartale 2026 umów wykonawczych, łącznie z wartością ww. oferty Spółki dominującej uznanej za najkorzystniejszą, wynosiła około 331 539 060 CZK, tj. około 13 617 548 EUR.

3. 4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa APN Promise nie prowadziła w 2025 roku działań związanych z badaniami i rozwojem.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kaptałowej APN Promise

4. 1. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej APN Promise

Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej APN Promise pozostaje stabilna i w ocenie Zarządu nie wskazuje na pogorszenie fundamentów operacyjnych działalności. Pomimo wykazanej za 2025 rok straty brutto w wysokości 4,22 mln zł oraz straty netto na poziomie 7,51 mln zł, Grupa osiągnęła rekordowy poziom przychodów przekraczający 1 391 mln zł, co oznacza wzrost o 42% rok do roku. Skala wzrostu sprzedaży potwierdza utrzymującą się wysoką aktywność handlową oraz skuteczność rozwoju biznesu w segmencie enterprise i mid-market.

Negatywny wynik finansowy był konsekwencją przede wszystkim trzech zdarzeń o charakterze jednorazowym, rozpoznanych w IV kwartale 2025 roku, obejmujących utworzenie rezerw na należności, korektę historycznie rozpoznanych przychodów oraz zmianę metodologii rozpoznawania kosztów w modelu CSP. Zdarzenia te miały charakter niegotówkowy lub retrospektywny i nie były związane z bieżącą kondycją operacyjną Grupy. Jednocześnie podjęte działania zwiększają transparentność raportowania finansowego oraz jakość kontroli zarządczej.

Perspektywy Grupy na 2026 rok oceniane są pozytywnie. Zarząd zakłada dalszy wzrost sprzedaży oraz powrót do rentowności, wspierany stabilnym modelem biznesowym, silną pozycją partnerską Microsoft oraz rosnącym udziałem usług o wysokiej wartości dodanej.

Przewidywalna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej APN Promise

Spółka dominująca w strukturze Grupy Kapitałowej nie publikowała w roku 2025 prognozy wyników finansowych (zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym). Zarząd nie przewiduje publikowania ww. prognoz w kolejnych okresach.

Zarząd ocenia sytuację finansową Grupy Kapitałowej jako stabilną w przyszłych okresach.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

4. 2. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka, zmiany cen, utraty płynności, przyjętych metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki z Grupy Kapitałowej APN Promise nie posiadają ani nie emitują pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Dla należności, które nie są objęte odpisami Zarząd nie obserwuje istotnego ryzyka nieściągalności, biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową odbiorców i przeszłe doświadczenia. Zarząd ocenia, że na dzień bilansowy maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług. Zdaniem Zarządu nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka dominująca w strukturze Grupy Kapitałowej APN Promise oraz spółki od niej zależne posiadają wielu odbiorców. W ramach Grupy Kapitałowej podejmowane są działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające na: sprawdzeniu wiarygodności odbiorców oraz monitorowaniu ich sytuacji finansowej. W zasadnych sytuacjach, zawierane są z odbiorcami odpłatne porozumienia w sprawie ratalnej spłaty zadłużenia, w niektórych przypadkach warunkując ich zawarcie od ustanowienia przez dłużników stosownych zabezpieczeń. Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu, ryzyko kredytowe zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizacyjnych.

5. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej APN Promise

W 2026 roku Zarząd planuje dalszy rozwój działalności handlowej Grupy Kapitałowej prowadzący do wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz wypracowania zysku. Prowadzone działania będą stanowiły kontynuację strategii ekspansji na rynki zagraniczne poprzez wzmacnianie obecność na rynkach, na których funkcjonują podmioty zależne od Spółki dominującej. Dodatkowo Spółka dominująca dopuszcza możliwość wchodzenia w struktury joint venture w nowych lokalizacjach – w szczególności z podmiotami, które tracą autoryzację Microsoft, zachowując bazę klientów / resellerów zainteresowanych produktami Microsoft, co może doprowadzić do powiększenia się Grupy Kapitałowej.

Głównym celem Zarządu w roku 2026 będzie dalsze wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej w jej podstawowych obszarach kompetencji (sprzedaż licencji oraz świadczenie usług IT), a także rozwój Grupy Kapitałowej na nowych rynkach. W opinii Zarządu realizacja powyższych założeń pomoże Grupie Kapitałowej osiągnąć znaczącą przewagę konkurencyjną, co zagwarantuje dalszy stabilny rozwój.

Czynniki zewnętrzne:

- efekt sezonowości charakterystyczny dla branży informatycznej
- wielkość zapotrzebowania na rozbudowane systemy informatyczne dedykowane dla dużych grup użytkowników
- popyt na nowe systemy informatyczne, upowszechnienie sprzedaży oprogramowania w modelu *cloud computing*
- dostęp firm do środków z programów finansowania na rozwój systemów informatycznych

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

- konkurencja w sektorze IT, spowolnienie gospodarcze powodujące odsunięcie w czasie decyzji inwestycyjnych
- ryzyko kursowe wpływające na wycenę i kalkulację rentowności projektów realizowanych w dłuższej perspektywie czasowej
- niestabilna sytuacja w miejscach prowadzenia projektów, utrudniająca ich realizację (np. trwająca wojna w Ukrainie, sankcje międzynarodowe skutkujące koniecznością weryfikacji kontrahentów pod względem powiązań z rynkiem rosyjskim, ograniczona możliwość współpracy z rynkami wschodnimi, niestabilna sytuacja polityczna w regionie Kaukazu, globalna polityka celna, zakłócenia komunikacyjne związane z wojną w Iranie, itp.)

Czynniki wewnętrzne:

- dywersyfikacja prowadzonej działalności, zarówno pod względem branżowym, jak i geograficznym oraz produktowym
- wzrost sprzedaży eksportowej i znaczenia działalności zagranicznej
- pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej i posiadane statusy partnerskie mające wpływ na charakter pozyskiwanych klientów
- optymalizacja kosztów operacyjnych
- działalność innowacyjna oparta o produkty i usługi własne - o wyższej dochodowości,
- rozwój kompetencji usługowych w ICT
- dalsze wzmocnienie kompetencji i zarządzania w obszarze bezpieczeństwa informacji w oparciu o normę ISO 27001 (zgodnie z posiadanym certyfikatem ISO 27001).

6. Wskazanie czynników ryzyka związanych z działalnością Grupy Kapitałowej APN Promise

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z utartą kluczowych pracowników

Sukces rynkowy Grupy Kapitałowej oparty jest w głównej mierze na kluczowych pracownikach. W związku z tym, dalszy rozwój Grupy Kaptiałowej zależny od jej zdolności do utrzymania, motywowania, szkolenia i podnoszenia kompetencji obecnych pracowników oraz od pozyskiwania nowych, wykwalifikowanych osób mających wpływ na rozwój organizacji, w tym w jej wymiarze międzynarodowym. Kwestia związana jest z dużym popytem na specjalistów w branży informatycznej oraz inne osoby posiadające wiedzę ekspercką powiązaną z rynkiem okołoinformatycznym. Emitent dostrzega także ryzyko nieosiągnięcia założonych celów biznesowych ze względu na przejściowe wakaty na stanowiskach kierowniczych. Zarząd, w celu przeciwdziałania takiemu zjawisku, prowadzi politykę wzrostu kadry menedżerskiej wraz z firmą i wieloletniego jej kształcenia. Dodatkowo Zarząd monitoruje rynek pracy dostosowując politykę płacową do rynkowych tendencji. Jednak mimo tak prowadzonej polityki nie można wykluczyć fluktuacji kadr spowodowanej działaniem firm doradztwa personalnego lub konkurencji.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

Ewentualna utrata kluczowych pracowników może doprowadzić do znaczącego ograniczenia konkurencyjności Grupy Kapitałowej, w efekcie przyczyniając się do pogorszenia wyników finansowych.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracowniczych.

Wysoko wykształcona i posiadająca odpowiednie doświadczenie zawodowe kadra to podstawowe zasoby operacyjne Grupy Kapitałowej. Utrzymanie obecnej kadry oraz pozyskiwanie nowych pracowników powoduje ryzyko wzrostu wynagrodzeń czyli wzrostu kosztów pracowniczych (wynagrodzenia z narzutami) dla Grupy Kapitałowej. Niespodziewany wzrost tej kategorii kosztów może doprowadzić do obniżenia wyników finansowych osiąganych przez Grupę Kapitałową.

Ryzyko związane z nieosiągnięciem założonych planów finansowych.

Istotnym zagrożeniem związanym z działalnością Grupy Kapitałowej jest brak realizacji planów (celów) finansowych założonych w planach biznesowych. Dla zapewnienia realizacji poczynionych założeń finansowych Zarząd powołał strukturę firmy opartą na zasadzie „Profit Center". Zasada ta mówi o tym, że pracownicy motywowani są do uzyskiwania zaplanowanych wyników i rozliczani są w trybie cokwartalnych raportów z osiągnięć. Przyjęcie takiej praktyki znacząco zwiększa możliwości osiągnięcia zakładanych wyników finansowych. Jednak nie ma pewności, że mimo tak prowadzonego programu motywacyjnego, sytuacja rynkowa nie utrudni lub wręcz uniemożliwi uzyskanie zakładanych celów. Wystąpienie niekorzystnych okoliczności rynkowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy Kapitałowej od głównych odbiorców.

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi odbiorcami, zwłaszcza w obszarze umów Microsoft typu LAR, będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez spółkę dominującą w strukturze Grupy Kapitałowej i potencjalnie, niektóre spółki zależne, w najbliższych latach. Utrata kluczowych klientów może spowodować stosunkowo duży spadek osiąganych przychodów. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie występują żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić rozwiązanie lub pogorszenie warunków wykonania któregokolwiek z kluczowych kontraktów. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna utrata któregokolwiek z klientów lub pogorszenie warunków finansowych świadczonych usług może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów.

Działalność w sektorze informatycznym w jakim działa Grupa Kapitałowa charakteryzuje się tym, że istotna część zamówień stanowiących źródła przychodu jest rozstrzygana w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że Spółka dominująca w strukturze Grupy Kapitałowej / spółki od niej zależne, biorące udział w zamówieniach publicznych na poszczególnych rynkach, w przyszłości będą w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Ponadto strategia Grupy Kapitałowej opiera się w znacznej części na założeniu, że rynek IT będzie wzrastał, co

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

powinno umożliwić zdobycie nowych kontraktów. Niezrealizowanie się opisanych założeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań.

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej polega na bliskiej współpracy z międzynarodowymi korporacjami, będącymi dostawcami kluczowych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej rozwiązań informatycznych, technologii i sprzętu. Przeważająca część korporacji stosuje strategię obecności na polskim rynku polegającą na współpracy z miejscowymi przedsiębiorstwami, których rola polega na implementacji oprogramowania oraz prowadzeniu działań serwisowych, szkoleniowych i aktualizacji implementowanego oprogramowania. Istnieje ryzyko, że najważniejsi partnerzy Grupy Kapitałowej zmienią swoje strategie, decydując się na przeprowadzanie wymienionych działań samodzielnie. W takim wypadku podmioty z Grupy Kapitałowej APN Promise utraciłyby w znacznym stopniu zdolność do prowadzenia działalności operacyjnej, tym samym pogorszeniu uległyby wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ryzyko cofnięcia posiadanych zezwoleń i licencji.

Znaczna część obrotów Grupy Kapitałowej pochodzi ze sprzedaży oprogramowania Microsoft (w szczególności licencji Enterprise Agreement oraz produktów sprzedawanych w ramach modelu CSP). Ryzyko związane z utratą prawa sprzedaży produktów w oparciu o umowę z firmą Microsoft oceniane jest na niewielkie, jednak nie można go wykluczyć. Przyczyną utraty licencji, może być niespełnianie wymogów narzuconych wobec partnerów przez firmę Microsoft. Jednym z głównych obostrzeń jest regulowanie w terminie płatności wobec ww. producenta. Dla zapewnienia realizacji płatności w terminie, Spółka projektuje ścieżkę finansową i dba o płynność finansową, aby nie doszło do opóźnień w realizacji zobowiązań.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów.

Specyfika branży informatycznej objawia się znacznymi, sezonowymi wahaniami wysokości osiąganych przychodów. Zwykle największe przychody Grupa Kapitałowa notuje w czerwcu oraz w czwartym kwartale. W celu sezonowego wyrównania przychodów Grupa Kapitałowa stosuje długookresowe umowy i dywersyfikuje portfolio oferowanych usług.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów.

Specyfika branży informatycznej polega na bardzo szybkim rozwoju oferowanych produktów i ich zastępowaniem przez nowe. Szybkość rozwoju produktów implikuje ich krótki cykl życia. Wiąże się to z koniecznością ciągłego dostosowywania oferty Grupy Kapitałowej do zmian rynkowych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Zarząd monitoruje aktualne tendencje na rynku technologii i

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

odpowiednio dostosowuje i unowocześnia swoją ofertę. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią spodziewanych wpływów co skutkowałoby nieuzyskaniem współmiernych korzyści w stosunku do ponoszonych kosztów. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji.

Rynek usług informatycznych charakteryzuje się bardzo intensywną konkurencją oraz jej szybkim wzrostem. Głównymi konkurentami Grupy Kapitałowej są zarówno krajowi dostawcy oprogramowania, jak i dostawcy globalni.

Zarząd śledzi informacje i pojawiające się dokumenty na temat wymienionych podmiotów, analizując ich wyniki finansowe, zawierane kontrakty o istotnym dla w/w spółek znaczeniu, stany osobowe i osoby kluczowe, odpowiedzialne za biznes, w celu zdobycia wiedzy na temat sukcesów i porażek swojej konkurencji. Istnieje prawdopodobieństwo, że konkurencja na rynku będzie się nasilała oraz, że na rynku pojawią się nowi konkurenci. Istnieje także ryzyko, że dotychczasowi partnerzy podmiotów z Grupy Kapitałowej rozpoczną samodzielne wprowadzenie swoich produktów na rynek i ich samodzielną implementację

i obsługę. W takim wypadku zdolność Grupy Kapitałowej do konkurowania zostałaby w znacznym stopniu ograniczona, co mogłoby negatywnie wpłynąć na osiągane wyniki finansowe.

Ryzyko związane z zmianami kursów walut.

Wiele długoterminowych kontraktów zawartych przez podmioty z Grupy Kapitałowej na dostawy produktów i usług, (np. umowy LAR dotyczące sprzedaży licencji na oprogramowanie do dużych podmiotów gospodarczych) lub krótkoterminowe umowy na dostawy produktów importowanych, denominowanych jest w walucie obcej (najczęściej w EUR lub USD). W związku z tym Grupa Kapitałowa narażona jest na ewentualne straty wynikające z różnic w kursie waluty obcej w stosunku do waluty lokalnej w okresie od daty zawarcia kontraktu do daty wystawienia faktury na rzecz odbiorcy. W strategii zwiększania poziomów przychodów Grupy Kapitałowej dopuszcza się przejęcie lub otwarcie spółek na rynkach innych niż Polska. Planuje się, że walutami rozliczeniowymi utworzonych zagranicznych podmiotów będą waluty obowiązujące w krajach, w których te podmioty będą zarejestrowane. Z uwagi na powyższe wahania kursów walut obcych mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej. W celu minimalizowania ryzyka walutowego i przeciwdziałaniu wystąpieniu nieoczekiwanych kosztów wykorzystuje się strategię zarządzania ryzykiem walutowym.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją makroekonomiczną. Szczególnie istotne dla Grupy Kapitałowej jest tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, kursy walut oraz poziom nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach, na poszczególnych runkach działalności Grupy Kapitałowej. Szczególnie w zakresie inwestycji w systemy informatyczne i modernizację, niekorzystna sytuacja gospodarcza może przyczynić się do ograniczenia przychodów osiąganych przez Grupę Kapitałową w wyniku ograniczenia nakładów inwestycyjnych klientów.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych.

Wielość porządków prawnych, pod którymi podmioty z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność, częste zmiany i nowelizacje aktów prawnych regulujących działalność ww. podmiotów (szczególnie w zakresie prawa podatkowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego oraz regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą niekorzystnie wpływać na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej. Dodatkowo istnieje ryzyko, że częste zmiany przepisów prawa spowodują, że podmioty z Grupy Kapitałowej nie będą stosowały najbardziej aktualnych regulacji. Zarząd minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące monitorowanie przepisów oraz dostosowywanie się do ich zmian.

Ryzyko zmiany stóp procentowych.

Wysokość stóp procentowych ma istotne znaczenie dla Grupy Kapitałowej, ponieważ wpływa ona na koszt kredytów i pożyczek oprocentowanych zmienną stopą procentową. Gwałtowny wzrost stóp procentowy może doprowadzić do znaczącego wzrostu kosztów obsługi zobowiązań, w rezultacie negatywnie wpływając na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. W przypadku gdy poziom stóp procentowych spadnie koszt obsługi zobowiązań zostanie ograniczony, w rezultacie zwiększona zostanie rentowność Grupy Kapitałowej.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych.

Nieprzewidywalne zdarzenia, takie jak kataklizmy czy konflikty zbrojne, mogą mieć istotny i negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę państw, a w konsekwencji na działalność Grupy Kapitałowej i realizowane przez Grupę Kapitałową projekty.

Ryzyko kosztu ekspansji międzynarodowej

Realizacja przyjętej przez spółkę dominującą strategii, w ramach której prowadzone są działania na arenie międzynarodowej (ekspansja zagraniczna), wiąże się z koniecznością przeznaczenia na ten cel określonych środków finansowych. Rozpoczynanie działalności biznesowej na nowych rynkach, w tym odległych lokalizacyjnie i kulturowo rynkach Azji, wiąże się z niepewnością sukcesu inwestycyjnego. Brak osiągnięcia zakładanych, długoterminowych rezultatów może mieć wpływ na wyniki finansowe APN Promise S.A. Ryzyko jest minimalizowane poprzez monitoring realizowanych inwestycji, w tym ich warstwy kosztowej (tworzenie i weryfikacja wykonania budżetów), raportowanie zarządcze wyników poszczególnych

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

lokalizacji, nawiązywanie współpracy z doświadczonymi, lokalnymi managerami znającymi specyfikę danego rynku oraz rozpoznanie atrakcyjności rynku, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

Czynniki ryzyka związane z notowaniem akcji spółki dominującej w strukturze Grupy Kapitałowej na giełdzie

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

1) na wniosek emitenta;
2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) w akapicie powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:

a) w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,

b) w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;

2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się, w przypadku, o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 2-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1)-4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

I3-PROTECTED

Zgodnie z §17b ust. 1, w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. do współdziałania Autoryzowanego Doradcy z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków, a także do bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie ust. 1, o którym mowa powyżej emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, o której mowa w ust. 1 powyżej.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1) albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

I3-PROTECTED

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 3 a -3 b) Ustawy o obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora Systemu

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu - § 9 ust. 3 Regulaminu.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w akapicie powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

W powyżej wskazanych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać Emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych Emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w sytuacji wygaśnięcia lub rozwiązania umowy z Animatorem rynku, akcje Emitenta będą notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy.

Zgodnie z § 9 ust. 8 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w sytuacji zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, akcje Emitenta będą notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a i §15b lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

lub nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.
Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszeniu przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR. Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie z treścią art. 96 ust. 1i) Ustawy o ofercie publicznej,– jeżeli Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z ust. 1k) – w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w ust. 1i), zamiast kary, o której mowa w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w ust. 1i), Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w ust. 1i).

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

7. Oświadczenie Zarządu spółki dominującej w strukturze Grupy Kapitałowej APN Promisedotyczące przestrzegania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect" w 2025 roku

Informacja o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect

Spółka przyjmuje model biznesowy i strategię biznesową, które powinny brać pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy oraz wychodzić naprzeciw potrzebom interesariuszy, w tym także – w zakresie odpowiednim do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności - uwzględniać kwestie ESG.

Spółka prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną oraz dba o systematyczną, należytą komunikację z inwestorami i analitykami.

Rada nadzorcza i zarząd mają decydujące znaczenie dla prawidłowego funkcjonowania spółki, jej długoterminowego rozwoju, osiągania strategicznych celów i uzyskiwania satysfakcjonujących wyników. Mając na uwadze dbałość o najwyższe standardy w zakresie zarządzania spółką i sprawowania nad nią nadzoru, osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej dążą do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem wykształcenia, specjalistycznej wiedzy i doświadczenia zawodowego, tak by w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane były osoby posiadające kwalifikacje, kompetencje i doświadczenie niezbędne do prawidłowego wywiązywania się przez te organy z ich obowiązków i zadań.

Zachowując niezależność opinii i osądów, członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej powinni działać w interesie spółki.

Skuteczne, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego stanowią nieodzowne narzędzia faktycznego sprawowania nadzoru nad spółką.

LP	ZASADA	TAK/NIE	WYJAŚNIENIE
1	Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1	podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie działalności;	TAK	
1.2	krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Spółka stosuje zasadę, przy czym informacja dot. obszarów z zakresu ESG, zostanie udostępniona na stronie internetowej Spółki, pod warunkiem uwzględnienia ESG w strategii biznesowej.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

1.3	datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4	skład zarządu i rady nadzorczej oraz życiorysy osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5	informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	
1.6	dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7	udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	W odniesieniu do strategii zasada będzie stosowana w przypadku jej przyjęcia lub istotnej zmiany.
1.8	wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	W odniesieniu do prognoz finansowych zasada będzie stosowana w przypadku decyzji Spółki o rozpoczęciu publikowania prognoz.
1.9	aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10	dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzania akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11	raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12	kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13	sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	Spółka będzie publikowała pytania zadawane Spółce wraz z odpowiedziami, po uprzedniej weryfikacji adekwatności pytań do działalności Spółki. Zasada będzie stosowana jedynie w zakresie uzupełniającym istotne informacje przekazywane przez Spółkę na temat jej działalności, w ramach publikowanych raportów bieżących i okresowych

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

			Spółki, a także w ramach innych kanałów informacyjnych, w tym strony internetowej Spółki.
1.14	informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	
1.15	opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego;	TAK	
1.16	dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2	Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiąganych wyników.	TAK	Spółka realizuje zasadę poprzez zamieszczanie na stronie internetowej życiorysów Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.
3	Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, a także wykazać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	TAK	
4	Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

5	Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	
6	Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzania sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7	Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK	
8	Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	Spółka stosuję tę zasadę, przy czym aktualnie Spółka nie planuje zapewnienia możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, możliwości wypowiadania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ani wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Powyższe możliwości generowałyby w ocenie Spółki koszty niewspółmierne do dodatkowej wartości informacyjnej takich rozwiązań dla inwestorów. Informacje dotyczące walnych zgromadzeń publikowane są na bieżąco w formie raportów bieżących oraz na stronie internetowej Spółki
9	W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzania na podstawie art. 399 par. 2-4 lub art. 400 par. 3 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia.	TAK	

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	Spółka stosuje tę zasadę, przy czym obecność przedstawiciela Zarządu ma miejsce na każdych obradach Walnego Zgromadzenia, jednak obecność przedstawiciela rady nadzorczej jest zapewniana w miarę możliwości.
11	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	
12	Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważyły nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	TAK	
13	W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	TAK	Zasada będzie stosowana jedynie w zakresie uzupełniającym istotne informacje przekazywane przez Spółkę na temat jej działalności, w ramach publikowanych raportów bieżących i okresowych Spółki, a także w ramach innych kanałów informacyjnych, w tym strony internetowej Spółki.

I3-PROTECTED

I3-PROTECTED

14	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku „NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Tomasz Paszczyk
Data: 2026.05.31 17:09:52 CEST

Piotr Paszczyk

Prezes Zarządu

PROMISE GRUPA APN PROMISE
Dokument podpisany przez Paweł Kołakowski
Data: 2026.05.31 13:41:55 CEST

Paweł Kołakowski

Członek Zarządu

Małgorzata Katarzyna Domańska-Skrok
Elektronicznie podpisany przez Małgorzata Katarzyna Domańska-Skrok
Data: 2026.05.31 13:58:34 +02'00'

Małgorzata Domańska-Skrok

Członek Zarządu

I3-PROTECTED